
02013880607990012



ΕΦΗΜΕΡΙΣ ΤΗΣ ΚΥΒΕΡΝΗΣΕΩΣ

ΤΗΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ

ΤΕΥΧΟΣ ΔΕΥΤΕΡΟ Αρ. Φύλλου 1388

6 Ιουλίου 1999

ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ

Αριθ.2/30728/0025

Παροχή της εγγύησης του Ελλ. Δημοσίου υπέρ των κατόχων εγγυημένων Ομολόγων εκδόσεως του Οργανισμού Σιδηροδρόμων Ελλάδος ποσού 254.000.000 EUROS.

Ο ΥΠΟΥΡΓΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

Έχοντας υπόψη:

1. Τις διατάξεις του Ν. 2322/21.7.95 (ΦΕΚ 143/Α/12.7.95)

2. Την απόφαση της Διϋπουργικής Επιτροπής του άρθρου 5 του Ν. 2322/95 (Συν. Αρ. 183/28.5.99).

3. Το με αριθμ. 13060/ΔΕΚΟ 489/8.4.99 έγγραφο του Υπουργείου Εθνικής Οικονομίας.

4. Την απόφαση του Δ.Σ. του ΟΣΕ με αριθμ. 2335/28.4.99.

5. Το αρ. 225848/28.4.99 έγγραφο του ΟΣΕ με το οποίο ζητάει την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου.

6. Την κοινή απόφαση του Πρωθυπουργού και του Υπουργού Οικονομικών αριθμ. 1107147/1239/ 0064/ 4.10.96 «Ανάθεση αρμοδιοτήτων του Υπουργού Οικονομικών στους Υφυπουργούς Οικονομικών (ΦΕΚ 922/Β/7.10.96), αποφασίζουμε:

Παρέχουμε την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου υπέρ των κατόχων εγγυημένων Ομολόγων του ΟΣΕ 254.000.000 EUROS σύμφωνα με το κείμενο της εγγύησης που ακολουθεί:

Η παρούσα ΕΓΓΥΗΣΗ χορηγείται την 22.6.1999 από την Ελληνική Δημοκρατία ενεργούσα μέσω του Υπουργού των Οικονομικών της ή το νόμιμο αναπληρωτή του (ο «Εγγυητής») υπέρ των κατόχων (οι «Κάτοχοι») Εγγυημένων Ομολόγων EURO 254.000.000, σταθερού επιτοκίου, λήξεως το 2009 (τα «Ομόλογα»), και τα αντίστοιχα τοκομερίδια (τα «Τοκομερίδια») που έχουν εκδοθεί από τον Οργανισμό Σιδηροδρόμων Ελλάδος (ο «Εκδότης»).

ΙΣΤΟΡΙΚΟ

Ο Εκδότης έχει συμφωνήσει να εκδώσει τα Ομόλογα κατά την ημερομηνία της παρούσης σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις τους (οι «Όροι»). Οι Όροι προβλέπουν ότι ο Εγγυητής πρέπει να εγγυηθεί ανεκκλήτως και άνευ όρων για τα Ομόλογα, και ο Εγγυητής συμφώνησε να παράσχει την παρούσα Εγγύηση.

1. ΕΡΜΗΝΕΙΑ

Λέξεις των οποίων δίνεται ο ορισμός στους Όρους και παραπομπές που γίνονται στους Όρους, (συμπεριλαμβανομένης της ερμηνείας των παραπομπών στους Όρους) έχουν την ίδια έννοια και ερμηνεία σ' αυτή την Εγγύηση εκτός εάν απαιτείται κάτι άλλο από τα συμφραζόμενα.

1.1 Ερμηνεία Αναφορών. Οι αναφορές σε:

(α) «EURO» αφορούν το νόμισμα το οποίο εισήχθει κατά την έναρξη της τρίτης φάσης της Ευρωπαϊκής Οικονομικής και Νομισματικής Ένωσης σύμφωνα με την Συμφωνία ίδρυσης των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων (όπως αυτή έχει τροποποιηθεί).

(β) Παραγράφους αφορούν παραγράφους αυτής της Εγγύησης.

1.2 Τίτλοι. Οι τίτλοι θα αγνοούνται κατά την ερμηνεία αυτής της Εγγύησης.

2 ΕΓΓΥΗΣΗ, ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ ΚΑΙ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ

2.1 Εγγύηση

Ο Εγγυητής εγγυάται διά της παρούσης άνευ όρων και ανέκκλητα σε κάθε Κάτοχο ότι, εάν για οποιοδήποτε λόγο ο Εκδότης δεν πληρώσει οποιοδήποτε ποσό που οφείλεται από αυτόν βάσει των Ομολόγων ή των Τοκομεριδίων κατά το χρόνο, την ημερομηνία και γενικά με τον τρόπο που καθορίζεται για την εν λόγω πληρωμή (είτε κατά την κανονική ημερομηνία πληρωμής, με επίσπευση ή με άλλο τρόπο) ο Εγγυητής θα πληρώσει το εν λόγω ποσό στους Κατόχους σε EURO, κατά τις εργάσιμες ώρες, κατά την εν λόγω ημερομηνία. Προς αποφυγή κάθε αμφιβολίας, ο Εγγυητής συμφωνεί να καταβάλει το επιτόκιο (το «Τοκομερίδιο») επί των Ομολόγων που πρόκειται να συμφωνηθεί μεταξύ του Εκδότη και της Salomon Brothers International Limited (η "Επικεφαλής Διαχειρίστρια"). Το Τοκομερίδιο θα καθοριστεί προσθέτοντας ένα περιθώριο (spread) επί του σχετικού σημείου αναφοράς το οποίο θα είναι το Γερμανικό Ομόλογο λήξεως Ιουλίου 2009 με επιτόκιο 4,00% (στοιχεία για το οποίο εμφανίζονται στη σελίδα REUTERS SSBEURO13).

2.2 Ο Εγγυητής ως Κύριος Οφειλέτης.

Μεταξύ του Εγγυητή και των Κατόχων αλλά χωρίς να επηρεάζονται οι υποχρεώσεις του Εκδότη, ο Εγγυητής θα ευθύνεται βάσει της παρούσας Εγγύησης σαν να ήταν ο μοναδικός κύριος οφειλέτης και όχι απλός εγγυητής. Έτσι δεν θα απαλλάσσεται, ούτε η ευθύνη του θα επηρεάζεται από οτιδήποτε που δεν θα τον απάλλασσε ούτε θα επηρέαζε την ευθύνη του εάν ήταν ο μονεδικός κύριος οφειλέτης (συμπεριλαμβανομένης ενδεικτικώς (i) οποιασδήποτε προθεσμίας, επιείκειας, παραχώρησης, παραίτησης ή συγκατάθεσης που δίνεται οποτεδήποτε στον Εκδότη ή σε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο, (ii) οποιασδήποτε τροποποίησης ή συμπλήρωσης οποιωνδήποτε από τους Όρους ή οποιασδήποτε ασφάλειας ή άλλης εγγύησης ή αποζημίωσης, (iii) της έγερσης ή μη οποιασδήποτε αίτησης κατά τον Εκδότη ή οποιονδήποτε άλλο πρόσωπο για πληρωμή, (iv) της εκτέλεσης ή μη εκτέλεσης

των Ομολόγων ή των Τοκομεριδίων της Εγγύησης αυτής ή οποιασδήποτε ασφάλειας ή άλλης εγγύησης ή αποζημίωσης, (v) της λήψης, ύπαρξης ή άρσης οποιασδήποτε ασφάλειας, άλλης εγγύησης ή αποζημίωσης, (vi) της λύσης, διάλυσης, συγχώνευσης, ανασύστασης ή αναδιοργάνωσης του Εκδότη ή οποιουδήποτε άλλου προσώπου, ή (vii) της μη νομιμότητας, ακυρότητας ή αδυναμίας εκτέλεσης ή της υπάρξεως οποιουδήποτε ελαττώματος σε οποιασδήποτε διάταξη των Ομολόγων ή των Τοκομεριδίων ή οποιωνδήποτε από τις υποχρεώσεις του Εκδότη βάσει αυτών).

2.3 Συνέχιση Υποχρεώσεων Εγγυητή

Οι υποχρεώσεις του Εγγυητή δυνάμει της παρούσας Εγγύησης είναι και θα παραμείνουν σε πλήρη ισχύ ως συνεχής ασφάλεια ώσπου να μην απομένει κανένα ποσό πληρωτέο βάσει των Ομολόγων ή των Τοκομεριδίων. Επίσης, οι εν λόγω υποχρεώσεις του Εγγυητή είναι επιπρόσθετες και δεν αντικαθιστούν οποιαδήποτε ασφάλεια ή άλλη εγγύηση ή αποζημίωση που υπάρχει οποτεδήποτε υπέρ οποιουδήποτε προσώπου, είτε από τον Εγγυητή ή από άλλον και μπορούν να εκτελεστούν χωρίς να γίνει πρώτα προσφυγή στον Εκδότη, οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο, οποιαδήποτε ασφάλεια ή οποιαδήποτε άλλη εγγύηση ή αποζημίωση. Ο Εγγυητής παραιτείται ανεκκλήτως από όλες τις κάθε είδους γνωστοποιήσεις και απαιτήσεις.

2.4 Άσκηση των Δικαιωμάτων του Εγγυητή

Εφόσον οποιοδήποτε ποσό παραμένει πληρωτέο βάσει των Ομολόγων ή των Τοκομεριδίων, κανένα δικαίωμα του Εγγυητή που απορρέει από την εκπλήρωση οποιασδήποτε από τις υποχρεώσεις του δυνάμει της παρούσας Εγγύησης, για αποζημίωση από τον Εκδότη ή για την εκτέλεση οποιασδήποτε ασφάλειας ή άλλης Εγγύησης ή αποζημίωσης δεν θα ασκείται ούτε θα εκτελείται.

2.5 Αποφυγή Πληρωμών

Ο Εγγυητής πρέπει όταν του ζητηθεί να αποζημιώσει τον αντίστοιχο Κάτοχο για οποιοδήποτε κόστος, ζημία, δαπάνη ή ευθύνη που υπέστη ως αποτέλεσμα του γεγονότος ότι του ζητήθηκε για οποιοδήποτε λόγο (συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε νομοθεσίας περί πτώχευσης, αφερεγγυότητας, λύσης, διάλυσης ή οποιασδήποτε σχετικής νομοθεσίας άλλου κράτους) να επιστρέψει το σύνολο ή μέρος οποιουδήποτε ποσού που έχει εισπραχθεί ή ανακτηθεί από αυτόν σε σχέση με οποιοδήποτε ποσό πληρωτέο από τον Εκδότη βάσει των Ομολόγων ή των Τοκομεριδίων και εν πάση περιπτώσει θα του πληρώσει αμέσως μόλις ζητηθεί, το ποσό που επέστρεψε.

2.6 Αποζημίωση

Ως χωριστή, ανεξάρτητη και εναλλακτική υποχρέωση, ο Εγγυητής συμφωνεί άνευ όρων και ανεκκλήτως: (i) ότι οποιοδήποτε ποσό το οποίο, αν και αναφέρεται ότι οφείλεται από τον Εκδότη βάσει των Ομολόγων ή των Τοκομεριδίων δεν μπορεί για οποιοδήποτε λόγο (είτε υπάρχει σήμερα ή όχι και είτε είναι γνωστός ή θα γίνει γνωστός στον Εκδότη, τον Εγγυητή ή οποιονδήποτε Κάτοχο) να ανακτηθεί από τον Εγγυητή βάσει Εγγύησης θα μπορεί να ανακτηθεί από αυτόν ως εάν ήταν ο μοναδικός κύριος οφειλέτης και θα καταβάλλεται από αυτόν στον αντίστοιχο Κάτοχο, αμέσως μόλις ζητηθεί, και (ii) ως κύρια υποχρέωση αποζημίωσης κάθε Κατόχου για οποιαδήποτε ζημία που υπέστη εκ του λόγου ότι η πληρωμή οποιουδήποτε ποσού που αναφέρεται ότι οφείλεται από τον Εκδότη βάσει των Ομολόγων ή των Τοκομεριδίων, δεν έγινε εντός της προθεσμίας, κατά την ημερομηνία και γενικά με τον τρόπο που ορίζεται εκεί, ή του γεγονότος ότι οποιαδήποτε υποχρέωση πληρωμής του Εκδότη βάσει των Ομολόγων ή των Τοκομεριδίων είναι ή γίνεται άκυρη, ακυρώσιμη ή μη εκτελεστή για οποιονδήποτε λόγο (είτε υπάρχει σήμερα ή όχι και είτε είναι σήμερα γνωστός ή θα γίνει γνωστός στον Εκδότη, τον Εγγυητή ή οποιονδήποτε Κάτοχο), ορίζεται ότι το ποσό της ζημίας είναι το ποσό που αναφέρεται ότι οφείλεται από τον Εκδότη σε σχέση με το αντίστοιχο ποσό.

2.7 Κατάσταση

Οι υποχρεώσεις του Εγγυητή σύμφωνα με την παρούσα Εγγύηση θα είναι πάντοτε τουλάχιστον ισότιμες (pari passu) ως προς την προτεραιότητα πληρωμής με τις απαιτήσεις όλων των άλλων ανασφάλιστων και κύριων πιστωτών σε σχέση με το Εξωτερικό Χρέος (όπως ορίζεται στον Όρο 3) του Εγγυητή.

3 ΑΡΝΗΤΙΚΗ ΔΕΣΜΕΥΣΗ

Ο Εγγυητής συμφωνεί διά της παρούσης ότι εφόσον οποιοδήποτε Ομόλογο ή Τοκομερίδιο παραμένει Ανεξόφλητο (όπως ορίζεται στη Σύμβαση Αντιπροσωπείας που αναφέρεται στους Όρους) ο Εγγυητής δεν θα αναδημιουργήσει ούτε θα επιτρέψει τη δημιουργία υποθήκης, επιβάρυνσης, ενεχύρου, εμπράγματου δικαιώματος ή άλλης μορφής βάρους ή ασφάλειας (καθένα από αυτά ένα «Βάρος») επί του συνόλου ή οποιουδήποτε μέρους των παρόντων ή μελλοντικών στοιχείων ενεργητικού ή εισοδημάτων του (συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε μη καταβεβλημένου κεφαλαίου) για την εξασφάλιση οποιουδήποτε Εξωτερικού Χρέους εκτός εάν, ταυτόχρονα ή προηγουμένως οι υποχρεώσεις του Εγγυητή βάσει της παρούσας Εγγύησης (i) εξασφαλίζονται εξίσου ή κατ' αναλογία προς αυτές ή (ii) έχουν το ευεργέτημα άλλης ασφάλειας, εγγύησης, αποζημίωσης ή άλλης διευθέτησης που θα εγκριθεί από Έκτακτη Απόφαση (όπως ορίζεται στη Σύμβαση Αντιπροσωπείας) των Κατόχων των Ομολόγων.

4 ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΓΓΥΗΤΗ ΚΑΤΑ ΤΗ ΣΥΜΒΑΣΗ ΕΓΓΡΑΦΗΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΣΥΜΒΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΤΙΠΡΟΣΩΠΕΙΑΣ.

4.1 Ερμηνεία

(α) Όλες οι λέξεις του τμήματος αυτού που ξεκινούν με κεφαλαίο γράμμα, θα έχουν την έννοια που τους δίδεται στη σύμβαση οικονομικής αντιπροσωπείας με ημερομηνία την ή περί την 25η Ιουνίου 1999 μεταξύ του Εκδότη, της Citibank, N.A., κατάστημα Λονδίνου ως οικονομικού αντιπροσώπου (ο «Οικονομικός Αντιπρόσωπος») και των Αντιπροσώπων Πληρωμής όπως αυτοί αναφέρονται στην εν λόγω σύμβαση (μαζί με τον Οικονομικό Αντιπρόσωπο, οι «Αντιπρόσωποι») και στη σύμβαση εγγραφής (η "Σύμβαση Εγγραφής") με ημερομηνία την ή περί την 25η Ιουνίου 1999, μεταξύ του Εκδότη, της επικεφαλής διαχειρίστριας και των άλλων διαχειριστών (μαζί με την Επικεφαλής Διαχειρίστρια, οι «Διαχειριστές»).

(β) Για την αποφυγή παρερμηνείας, οι Όροι 2.2 ως 2.6 της παρούσης Εγγυήσεως, θα εφαρμοσθούν mutatis mutandis στον παρόντα Όρο 4, ούτως ώστε για τους σκοπούς του παρόντος Όρου 4, κάθε αναφορά στους Όρους αυτούς στους Κατόχους θα ερμηνεύεται ως αναφορά στους Αντιπροσώπους και στους Διαχειριστές, και κάθε αναφορά σε Ομόλογα και Τοκομερίδια θα ερμηνεύεται ως αναφορά στη Σύμβαση Εγγραφής και στη Σύμβασης Αντιπροσωπείας.

4.2 Εγγύηση σχετικά με τη Σύμβαση Εγγραφής και τη Σύμβαση Αντιπροσωπείας

Ο Εγγυητής δια της παρούσης ανεκκλήτως και άνευ επιφυλάξεων εγγυάται προς τους Αντιπροσώπους όλες τις υποχρεώσεις του Εκδότη, δυνάμει, αντιστοίχως, της Συμβάσεως Εγγραφής και της Συμβάσεως Αντιπροσωπείας (μαζί οι «Κύριες Συμβάσεις»), συμπεριλαμβανομένων:

(α) Κάθε πληρωμής σχετικής με τα Ομόλογα κατά τους όρους της Συμβάσεως Αντιπροσωπείας, και

(β) Πληρωμής της σύνθετης προμήθειας διαχειρίσεως και αναδοχής και της προμήθειας πωλήσεως, που έχει συμφωνη-

θεί να καταβληθεί από τον Εκδότη δυνάμει του Άρθρου 8.1 της Συμβάσεως Εγγραφής, και των ποσών που αναφέρονται στο Άρθρο 16.1 της Συμβάσεως Αντιπροσωπείας, με την επιφύλαξη ότι οι μόνες αμοιβές και δαπάνες που εγγυάται ο Εγγυητής είναι η σύνθετη προμήθεια διαχειρίσεως και αναδοχής και προμήθεια πωλήσεως ύψους 0,50% επί του κεφαλαίου των Ομολόγων, και ότι καμία άλλη συναφής δαπάνη σχετική με την έκδοση, υπογραφή, ή εισαγωγή στο χρηματιστήριο των Ομολόγων δεν οφείλεται από τον Εκδότη και δεν εγγυάται ο Εγγυητής.

4.3 Αναγνώριση και Συμφωνία από τον Εγγυητή

Ο Εγγυητής δια της παρούσης αναγνωρίζει και συμφωνεί ότι εάν ο Εκδότης δεν προβεί στις ακόλουθες ενέργειες, ο Εγγυητής θα προβεί στις ακόλουθες ενέργειες:

(α) Θα αποζημιώσει κάθε Αντιπρόσωπο για κάθε ζημία, ευθύνη, κόστος, αξίωση, αγωγή, απαίτηση ή δαπάνη, (συμπεριλαμβανομένου χωρίς περιορισμό) κάθε κόστους, επιβαρύνσεως και δαπανών που κατεβλήθη ή το οποίο υπέστη για την αντίκρουση ή την άμυνα οποιουδήποτε από τα παραπάνω) σύμφωνα με τις διατάξεις της Συμβάσεως Αντιπροσωπείας.

(β) Θα παράσχει στην Επικεφαλής Διαχειρίστρια, προς το σκοπό παράδοσης στο Χρηματιστήριο, αντιτύπων του Ενημερωτικού Δελτίου και θα προβεί αμέσως σε κάθε ενέργεια που μπορεί να απαιτηθεί προς το σκοπό της εισαγωγής στο Χρηματιστήριο.

(γ) Θα καταβάλει κάθε εύλογη προσπάθεια προκειμένου να επιτύχει και να διατηρήσει την εν λόγω εισαγωγή καθ' όσον χρόνο οποιοδήποτε ομόλογο παραμένει ανεξόφλητο σύμφωνα με τους όρους της Συμβάσεως Εγγραφής.

(δ) Επιβεβαιώνει ότι έχει το Ενημερωτικό Δελτίο που αφορά τα Ομόλογα και εξουσιοδοτεί τους Διαχειριστές να διανείμουν αντίτυπα αυτού σε σχέση με την προσφορά και πώληση των Ομολόγων, και ότι αντίγραφα αυτού σε μη τελική ή τελική μορφή έχουν ήδη διανεμηθεί με τη συναίνεσή του.

(ε) Η Επικεφαλής Διαχειρίστρια μπορούν να αφαιρέσουν την σύνθετη προμήθεια διαχειρίσεως και αναδοχής και την προμήθεια πωλήσεως από τα ποσά εγγραφής των Ομολόγων έναντι καταβολής των σχετικών δαπανών, και ο Εγγυητής τους εξουσιοδοτεί να προβούν στην εν λόγω αφαίρεση.

Ο Εγγυητής δια της παρούσης περαιτέρω αναγνωρίζει και συμφωνεί ότι:

(στ) Επιβεβαιώνει κάθε διευθέτηση που έχει γίνει από την Επικεφαλής Διαχειρίστρια για λογαριασμό του όσον αφορά τα Ομόλογα.

(ζ) Η Salomon Brothers International Limited, εκ μέρους των Διαχειριστών, δεν θα ενεργήσει ως αντιπρόσωπος του Εγγυητή σε σχέση με οποιαδήποτε σταθεροποίηση ή διατήρηση της αγοραίας τιμής των Ομολόγων σύμφωνα με τη Σύμβαση Εγγραφής, και συνεπώς δεν θα έχει υποχρέωση να λογοδοτεί για οποιαδήποτε απώλεια ή κέρδος το οποίο θα προκύψει από τέτοιου είδους δραστηριότητα.

(η) Κάθε γνωστοποίηση σχετική με τη Σύμβαση Εγγραφής και της Σύμβαση Αντιπροσωπείας θα γίνεται μέσω των Από Κοινού Επικεφαλής Διαχειριστών και του Οικονομικού Αντιπροσώπου αντιστοίχως.

4.4 Δικαιώματα του Εγγυητού

Ο Εγγυητής δικαιούται:

(α) να λαμβάνει κάθε γνωστοποίηση, πιστοποιητικό, υπολογισμό, προσδιορισμό και εν γένει έγγραφα οιουδήποτε τύπου τα οποία δικαιούται να λαμβάνει ο Εκδότης δυνάμει των Κυρίων Συμβάσεων,

(β) κάθε αποζημίωση την οποία δικαιούται ο Εκδότης δυνάμει των Κυρίων Συμβάσεων.

4.5 Δηλώσεις και Εγγυήσεις

Ο Εγγυητής (σε σχέση με τον εαυτό του και τον Εκδότη) δηλώνει και εγγυάται στους Διαχειριστές και στους Κατόχους και σε καθέναν από αυτούς ότι:

(α) ο Εκδότης έχει συσταθεί δεόντως και υφίσταται εγκύρως σύμφωνα με τη νομοθεσία της Ελληνικής Δημοκρατίας με πλήρη εξουσία και εξουσιοδότηση να ασκεί την επιχείρησή του όπως περιγράφεται στο Ενημερωτικό Δελτίο και να εκτελεί και να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του σύμφωνα με τους Όρους και τις Κύριες Συμβάσεις και έχει τα νόμιμα προσόντα για να ασκεί επιχείρηση στις δικαιοδοσίες στις οποίες ασκεί επιχείρηση,

(β) η Σύμβαση Εγγραφής, η παρούσα Εγγύηση και η Σύμβαση Αντιπροσωπείας έχουν εξουσιοδοτηθεί, υπογραφεί και παραδοθεί δεόντως από τον Εκδότη και τον Εγγυητή κατά περίπτωση και συνιστούν έγκυρες, δεσμευτικές και εκτελεστές υποχρεώσεις του Εκδότη και του Εγγυητή κατά περίπτωση, με την επιφύλαξη των αρχών της ισότητας, των νόμων περί πτώχευσης και άλλους νόμους που αφορούν γενικά δικαιώματα των πιστωτών,

(γ) (i) τα Ομόλογα έχουν εξουσιοδοτηθεί, εκδοθεί και παραδοθεί δεόντως από τον Εκδότη και συνιστούν έγκυρες και νομικά δεσμευτικές υποχρεώσεις του Εκδότη,

(ii) η παρούσα Εγγύηση έχει εξουσιοδοτηθεί δεόντως από τον Εγγυητή και συνιστά έγκυρη και νομικά δεσμευτική υποχρέωση του Εγγυητή,

(δ) οι υποχρεώσεις πληρωμής του Εκδότη βάσει των Γραμματίων και των Τοκομεριδίων και του Εγγυητή βάσει της παρούσας Εγγύησης είναι και θα είναι πάντοτε τουλάχιστον ισότιμες με όλα τα ανασφάλιστα και κύρια Σχετικά Χρέη (όπως ορίζονται στον Όρο 3), στην περίπτωση του Εκδότη και με όλο το ανασφάλιστο και κύριο Εξωτερικό Χρέος (όπως ορίζεται στον Όρο 3) στην περίπτωση του Εγγυητή.

(ε) δεν απαιτείται καμία ενέργεια ή πράξη (συμπεριλαμβανομένης χωρίς περιορισμό της λήψης οποιασδήποτε συγκατάθεσης ή άδειας ή οποιασδήποτε καταχώρησης ή κατάθεσης, γνωστοποίησης ή εγγραφής σε οποιαδήποτε εγχώρια, αλλοδαπή ή διεθνή κυβερνητική υπηρεσία ή αρχή) για την έκδοση των Ομολόγων, την παροχή της παρούσας Εγγύησης, την εκτέλεση των άλλων συναλλαγών που προβλέπονται από τις Κύριες Συμβάσεις και την παρούσα Εγγύηση ή τη συμμόρφωση του Εκδότη και του Εγγυητή με τους Όρους ή τις διατάξεις της παρούσας Εγγύησης και των Κύριων Συμβάσεων κατά περίπτωση,

(ζ) η υπογραφή και παράδοση της παρούσας Εγγύησης και των Κύριων Συμβάσεων και η έκδοση των Ομολόγων και η εκτέλεση των άλλων συναλλαγών που προβλέπονται από τις Κύριες Συμβάσεις και η συμμόρφωση προς τους όρους τους σήμερα και στο μέλλον:

(i) δεν συγκρούονται ούτε είναι ασύμβατες ούτε έχουν ως αποτέλεσμα αθέτηση οποιωνδήποτε όρων ή διατάξεων ούτε θα αποτελούν υπερημερία σύμφωνα με τα συστατικά έγγραφα του Εκδότη ή οποιουδήποτε εγγράφου, πράξης καταπιστεύματος, υποθήκης, ομολόγου ή άλλης συμφωνίας ή εγγράφου ή υποχρεώσεων στις οποίες έχουν συμβληθεί ο Εκδότης ή ο Εγγυητής ή από το οποίο δεσμεύονται οι ίδιοι ή οποιοδήποτε από τα αντίστοιχα περιουσιακά στοιχεία τους, ούτε

(ii) παραβιάζουν οποιονδήποτε ισχύοντα νόμο, συνθήκη (περιλαμβανομένων χωρίς περιορισμό των Άρθρων 87 και 88 (πρώην Άρθρα 92 και 93) της ιδρυτικής Συνθήκης της Ευρωπαϊκής Κοινότητας και οποιονδήποτε κανονισμό, οδηγία και απόφαση που εκδίδεται σύμφωνα με την Συνθήκη), κανόνα, κανονισμό, απόφαση, επίσημη ή δικαστική διαταγή ή διάταγμα οποιασδήποτε κυβέρνησης, κυβερνητικού οργάνου ή δι-

καστηρίου, εγχώριου ή ξένου, που έχει δικαιοδοσία επί του Εκδότη ή του Εγγυητή ή επί οποιωνδήποτε από τα αντίστοιχα περιουσιακά στοιχεία τους,

(η) (i) ο Εγγυητής υπόκειται στο αστικό δίκαιο όσον αφορά όλες τις υποχρεώσεις του από την παρούσα Εγγύηση και οποιαδήποτε απόφαση αγγλικού δικαστηρίου κατά του Εγγυητή μπορεί να εκτελεστεί στα δικαστήρια της Ελληνικής Δημοκρατίας σύμφωνα με τους νόμους της Ελληνικής Δημοκρατίας,

(ii) σύμφωνα με τους νόμους της Ελληνικής Δημοκρατίας η χορήγηση από τον Εγγυητή της παρούσας Εγγύησης και η υπογραφή, παράδοση και εκτέλεση από τον Εγγυητή της παρούσας Εγγύησης και οποιωνδήποτε άλλων συμβάσεων στις οποίες είναι συμβαλλόμενο μέρος ο Εγγυητής σε σχέση με την παρούσα Εγγύηση ή βάσει αυτής αποτελούν ιδιωτικές και εμπορικές πράξεις (και όχι δημόσιες ή κυβερνητικές πράξεις) του Εγγυητή και ο Εγγυητής δεν έχει κανένα δικαίωμα ασυλίας από επίδοση δικογράφου, δικαιοδοσία, δίκη, απόφαση, συμψηφισμό, ανταπαίτηση ή άλλη νομική διαδικασία σε σχέση με οποιαδήποτε από τις υποχρεώσεις του Εγγυητή βάσει της παρούσας Εγγύησης, με την επιφύλαξη ότι (x) η περιουσία του Εγγυητή που βρίσκεται στην Ελληνική Δημοκρατία μπορεί να απολαμβάνει ασυλία από εκτέλεση ή κατάσχεση και (y) ενώ η περιουσία του Εγγυητή που βρίσκεται έξω από την Ελληνική Δημοκρατία δεν απολαμβάνει, σύμφωνα με τους νόμους της Ελληνικής Δημοκρατίας, οποιασδήποτε ασυλίας από επίδοση δικογράφου, δικαιοδοσία, αγωγή, απόφαση, συμψηφισμό, ανταπαίτηση ή άλλη νομική διαδικασία σε σχέση με οποιαδήποτε από τις υποχρεώσεις του Εγγυητή βάσει της παρούσας Εγγύησης στο βαθμό που αυτό συνιστά ασυλία οι χώροι οποιασδήποτε διπλωματικής αποστολής του Εγγυητή, τα έπιπλα και τα άλλα περιουσιακά στοιχεία που βρίσκονται σ' αυτούς και τα μεταφορικά μέσα της εν λόγω αποστολής μπορεί να χαίρουν ασυλίας,

(iii) οι παραιτήσεις του Εγγυητή από ασυλίες, η συγκατάθεση του Εγγυητή στη δικαιοδοσία των αγγλικών δικαστηρίων και ο διορισμός από τον Εγγυητή αντικλήτου στην Αγγλία που περιλαμβάνονται στην παρούσα Εγγύηση και η συμφωνία του Εγγυητή ότι η παρούσα Εγγύηση θα διέπεται από την αγγλική νομοθεσία, δεσμεύουν ανέκκλητα τον Εγγυητή,

(iv) στο βαθμό που σε οποιοδήποτε κράτος (εκτός από την Ελληνική Δημοκρατία) στο οποίο μπορούν να κινηθούν διαδικασίες που απορρέουν από ή σε σχέση με την παρούσα Σύμβαση μπορεί να αποδοθεί στον Εγγυητή ή σε οποιοδήποτε περιουσιακό στοιχείο του οποιοδήποτε δικαίωμα ασυλίας που δεν αναφέρεται ρητώς στην παράγραφο 4.1(ζ)(ii) (είτε έχει ζητηθεί ή όχι), η παραίτηση που περιέχεται στην παράγραφο 16.1(α) και (β) της παρούσας δεσμεύει ανέκκλητα τον Εγγυητή,

(θ) (1) το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει όλες τις πληροφορίες σχετικά με τον Εκδότη, τον Εγγυητή, τα Ομόλογα και την παρούσα Εγγύηση που είναι ουσιώδεις στο πλαίσιο της έκδοσης και προσφοράς των Ομολόγων (συμπεριλαμβανομένων όλων των πληροφοριών που απαιτούνται από την εφαρμοστέα νομοθεσία της Ελληνικής Δημοκρατίας και τις πληροφορίες οι οποίες λόγω της ειδικής φύσης του Εκδότη και των Ομολόγων είναι απαραίτητες για να μπορέσουν οι επενδυτές και οι σύμβουλοι επενδύσεών τους να κάνουν μια ενημερωμένη εκτίμηση των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, της οικονομικής θέσης, των κερδών και των ζημιών και των προοπτικών του Εκδότη και των δικαιωμάτων που συνοδεύουν τα Ομόλογα),

(ii) οι δηλώσεις που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο σχετικά με τον Εκδότη και τον Εγγυητή (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικώς, όσων αφορούν το σκοπό για τον οποίο προτίθεται ο Εκδότης να διαθέσει τα έσοδα από τα Ομόλογα) είναι αληθείς και ακριβείς και όχι παραπλανητικές σε όλα τα ουσιώδη σημεία τους,

(iii) οι γνώμες και οι προθέσεις που εκφράζονται σ' αυτό σχετικά με τον Εκδότη και τον Εγγυητή είναι ειλικρινείς, έχουν διαμορφωθεί αφού ελήφθησαν υπόψη όλες οι σχετικές συνθήκες και βασίζονται σε εύλογες υποθέσεις,

(iv) δεν υπάρχουν άλλα γεγονότα σχετικά με τον Εκδότη ή τον Εγγυητή, τα Ομόλογα ή την Εγγύηση η παράλειψη των οποίων στο πλαίσιο της έκδοσης και προσφοράς των Ομολόγων ή της παροχής της παρούσας Εγγύησης θα καθιστούσαν οποιαδήποτε δήλωση που εμφανίζεται στο Ενημερωτικό Δελτίο παραπλανητική από οποιαδήποτε ουσιώδη άποψη, και

(v) έχουν γίνει όλες οι εύλογες έρευνες από τον Εκδότη και τον Εγγυητή για να εξακριβωθούν τα γεγονότα και να επαληθευθεί η ακρίβεια όλων των πληροφοριών και των δηλώσεων,

(ι) (i) οι οικονομικές καταστάσεις του Εκδότη που παραδόθηκαν από τον Εκδότη στην Επικεφαλής Διαχειρίστρια συντάχθηκαν σύμφωνα με τις λογιστικές αρχές που είναι γενικά αποδεκτές και σύμφωνες με τους εφαρμοστέους νόμους της Ελληνικής Δημοκρατίας, εφαρμοζόμενες με συνεπή τρόπο και παρουσιάζουν δίκαια την οικονομική θέση του Εκδότη κατά τις ημερομηνίες και τα αποτελέσματα των εργασιών και τις μεταβολές της οικονομικής θέσης του Εκδότη για τις περιόδους σε σχέση με τις οποίες έχουν συνταχθεί, και

(ii) από την ημερομηνία των τελευταίων ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων του Εκδότη που αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο όπως παραδόθηκαν δεν υπήρξε καμία μεταβολή (ούτε καμία εξέλιξη ή γεγονός σχετικά με μελλοντική μεταβολή την οποία γνωρίζει ή θα μπορούσε να αναμένεται ευλόγως ότι γνωρίζει ο Εκδότης) που ασκεί ουσιώδη δυσμενή επίδραση στην κατάσταση (οικονομική ή άλλη), τις προοπτικές, τα αποτελέσματα των εργασιών ή τις γενικές υποθέσεις του Εκδότη, εκτός από όσα αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο,

(κ) δεν υπάρχουν εκκρεμείς αγωγές, δίκες ή διαδικασίες κατά του Εκδότη ή του Εγγυητή ή των αντίστοιχων περιουσιακών στοιχείων τους που, εάν κριθούν δυσμενώς, θα είχαν ατομικά ή συνολικά ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στην κατάσταση (οικονομική ή άλλη), τις προοπτικές, τα αποτελέσματα των εργασιών ή τις γενικές υποθέσεις του Εκδότη, ή στην ικανότητα του Εκδότη να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του βάσει των Κύριων Συμβάσεων ή των Ομολόγων ή που είναι ουσιώδεις στο πλαίσιο της έκδοσης των Ομολόγων και εξ όσων γνωρίζει ο Εγγυητής δεν επαπειλούνται ούτε επίκεινται τέτοιες αγωγές, δίκες ή διαδικασίες,

(λ) δεν έχει συμβεί κανένα γεγονός ούτε έχει ανακύψει καμία κατάσταση η οποία, εάν τα Ομόλογα είχαν ήδη εκδοθεί, θα μπορούσε (είτε μετά από ειδοποίηση ή/και την πάροδο του χρόνου ή/και την εκπλήρωση οποιασδήποτε άλλης απαίτησης) να αποτελέσει γεγονός που περιγράφεται στα «Γεγονότα Υπερημερίας» στους Όρους,

(μ) μετά την έκδοσή τους τα Ομόλογα θα αποτελούν άμεσες, απόλυτες, ανασφάλιστες και κύριες υποχρεώσεις του Εκδότη και (εκτός εάν προβλέπεται κάτι άλλο στους Όρους) θα είναι ισότιμα (pari passu) μεταξύ τους και τουλάχιστον ισότιμα (pari passu) ως προς το δικαίωμα πληρωμής με όλες τις παρούσες και μέλλουσες ανασφάλιστες υποχρεώσεις του Εκδότη και η παρούσα Εγγύηση θα είναι ισότιμη (pari passu) με όλα τα άλλα ανασφάλιστα και κύρια Εξωτερικά Χρέη (όπως ορίζονται στους Όρους) του Εγγυητή (σε κάθε περίπτωση με την επιφύλαξη των όσων περιγράφονται στους Όρους),

(ν) σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς

της Ελληνικής Δημοκρατίας, όλες οι σχετικές με τα Ομόλογα και τα Τοκομερίδια και βάσει της παρούσας Εγγύησης πληρωμές που γίνονται σε πρόσωπο που δεν είναι κάτοικος της Ελληνικής Δημοκρατίας ή σε νομικό πρόσωπο που δεν έχει συσταθεί ή δεν διατηρεί μόνιμο κατάστημα στην Ελληνική Δημοκρατία («μη κάτοικοι») είναι ελεύθερες και απαλλαγμένες από όλους τους φόρους, τους δασμούς και τις επιβαρύνσεις οποιουδήποτε τύπου της Ελληνικής Δημοκρατίας και όλες οι σχετικές με τα Ομόλογα ή τα Τοκομερίδια ή βάσει της παρούσας Εγγύησης πληρωμές που γίνονται σε μη κατοίκους θα γίνονται από τον Εκδότη ή τον Εγγυητή (κατά περίπτωση) χωρίς παρακράτηση ή αφαίρεση για οποιοδήποτε φόρο, δασμό ή άλλη επιβάρυνση οποιασδήποτε φύσεως (συμπεριλαμβανομένων χωρίς περιορισμό των φόρων εισοδήματος) που επιβάλλεται από την Ελληνική Δημοκρατία,

(ξ) ο Εγγυητής είναι αξιόπιστο μέλος του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου, είναι πλήρως ικανός να χρησιμοποιεί τους πόρους του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου, είναι μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης και αξιόπιστο μέλος του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης,

(ο) ούτε ο Εκδότης, οι συγγενείς εταιρείες του ούτε ο Εγγυητής ούτε οποιοδήποτε πρόσωπο (εκτός από τους Διαχειριστές) που ενεργεί για λογαριασμό τους δεν έχει αναλάβει ούτε θα αναλάβει οποιασδήποτε μορφής γενική προσφορά ή γενική διαφήμιση (όπως οι όροι αυτοί ορίζονται στον Κανόνα 502(c) του Αμερικανικού Νόμου περί Χρεογράφων του 1993) σε σχέση με οποιαδήποτε προσφορά ή πώληση των Ομολόγων στις Ηνωμένες Πολιτείες,

(π) ούτε ο Εκδότης, οι συγγενείς εταιρείες του, ούτε κανένα πρόσωπο που ενεργεί για λογαριασμό του δεν έχει κάνει ούτε θα κάνει προσφορές ή πωλήσεις χρεογράφων υπό συνθήκες που θα απαιτούσαν την καταχώρηση των Γραμματίων σύμφωνα με τον Νόμο περί Χρεογράφων,

(ρ) η παροχή της παρούσας Εγγύησης από τον Εγγυητή δεν είναι αναγκαίο να γνωστοποιηθεί στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή λόγω του γεγονότος ότι τα έσοδα από τα Ομόλογα θα διατεθούν είτε προκειμένου να χρηματοδοτηθούν οι δημοσίου συμφέροντος υποχρεώσεις του Εκδότη καθώς και οι σχετικές οικονομικές επιβαρύνσεις, σύμφωνα με τους κανονισμούς 1191/69 και 1192/69 της 26ης Ιουνίου 1969 (όπως έχουν τροποποιηθεί) είτε για να χρηματοδοτηθούν οι επενδύσεις και οι κεφαλαιουχικές δαπάνες που θα απαιτηθούν για την διαχείριση της Ελληνικής σιδηροδρομικής υποδομής, που αποτελεί υποδομή στην οποία μπορούν να έχουν πρόσβαση χωρίς διακρίσεις άλλες σιδηροδρομικές επιχειρήσεις όπως ορίζεται στις Οδηγίες της Ευρωπαϊκής Ένωσης 91/440 της 29ης Ιουλίου και 95/19 της 19ης Ιουνίου 1995.

4.6 Αποζημίωση

Η δέσμευση των Διαχειριστών βάσει της Σύμβασης Εγγραφής γίνεται βάσει των δηλώσεων και εγγυήσεων της παραγράφου 4.5 (Δηλώσεις και εγγυήσεις) και με την πρόθεση να παραμείνουν αληθείς και ακριβείς από κάθε άποψη μέχρι και την Ημερομηνία Κλεισίματος. Συνεπώς, ο Εκδότης και ο Εγγυητής συμφωνούν διά της παρούσης να αποζημιώσουν καθέναν από τους Διαχειριστές και τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου, τους αξιωματούχους, τους υπαλλήλους και τα ελέγχοντα πρόσωπα αυτών (καθένας ένα «Αποζημιούμενο Πρόσωπο») για οποιαδήποτε ζημία, ευθύνη, κόστος, αξίωση, αγωγή, απαίτηση ή δαπάνη (συμπεριλαμβανομένων χωρίς περιορισμό κάθε εύλογου κόστους, επιβαρύνσεως και δαπάνης που κατέβαλαν ή υπέστησαν για την αντίκρουση ή την υπεράσπιση έναντι οποιουδήποτε από τα παραπάνω) που μπορεί να υποστούν ή στα οποία μπορεί να υποβληθούν και απορρέουν ή σχετίζονται με οποιαδήποτε αθέτηση ή υποτιθέμενη αθέτηση οποιασδήποτε δήλωσης ή εγγύησης.

4.7 Δεσμεύσεις του Εγγυητή

Ο Εκδότης και ο Εγγυητής δεσμεύονται από κοινού και χωριστά έναντι των Διαχειριστών ως εξής:

(α) ο Εκδότης ή ο Εγγυητής αμέσως μόλις λάβει γνώση θα ενημερώσει την Επικεφαλής Διαχειρίστρια για οποιοδήποτε Γεγονός Υπερημερίας ή οποιαδήποτε κατάσταση, γεγονός ή πράξη που, μετά από ειδοποίηση ή/και παρέλευση χρόνου (μετά την έκδοση των Ομολόγων) θα συνιστούσε Γεγονός Υπερημερίας ή αθέτηση από τον Εκδότη ή τον Εγγυητή των δηλώσεων, εγγυήσεων, συμφωνιών ή δεσμεύσεων που περιέχονται στις Κύριες Συμβάσεις ή στην παρούσα Εγγύηση.

(β) ο Εγγυητής (σε περίπτωση παράλειψης του Εκδότη) θα πληρώσει:

(i) οποιοδήποτε τέλος χαρτοσήμου, τέλος έκδοσης, καταχώρησης ή άλλο φόρο και δασμό συμπεριλαμβανομένων τόκων και ποινικών ρητρών που είναι πληρωτέες στην Ελληνική Δημοκρατία, την Ιταλία, το Ηνωμένο Βασίλειο, το Βέλγιο και το Λουξεμβούργο σε σχέση με τη δημιουργία, έκδοση και προσφορά των Ομολόγων ή την υπογραφή ή παράδοση οποιασδήποτε από τις Κύριες Συμβάσεις ή της παρούσας Εγγύησης, και

(ii) εκτός από οποιοδήποτε ποσό που είναι πληρωτέο από τον Εκδότη βάσει της Σύμβασης Εγγραφής, οποιονδήποτε φόρο προστιθέμενης αξίας, κύκλου εργασιών ή παρόμοιο φόρο πληρωτέο για το εν λόγω ποσό,

(γ) ο Εκδότης και ο Εγγυητής θα ειδοποιούν αμέσως την Επικεφαλής Διαχειρίστρια εάν οποτεδήποτε πριν από την πληρωμή του καθαρού ποσού εγγραφής στον Εκδότη κατά την Ημερομηνία Κλεισίματος συμβεί οτιδήποτε που καθιστά ή μπορεί να καταστήσει αναληθή ή λανθασμένη από οποιαδήποτε ουσιώδη άποψη οποιαδήποτε από τις εγγυήσεις που περιέχονται στην Παράγραφο 4.5 (Δηλώσεις και εγγυήσεις) και θα λαμβάνει αμέσως τα μέτρα που μπορεί να ζητήσουν ευλόγως η Επικεφαλής Διαχειρίστρια για την επανόρθωση ή/και δημοσιοποίηση του γεγονότος,

(δ) ο Εκδότης και ο Εγγυητής θα προβούν σε εύλογες διευθετήσεις ικανοποιητικές για την Επικεφαλής Διαχειρίστρια για λογαριασμό των Διαχειριστών για να εξασφαλίσουν ότι τα Οριστικά Ομόλογα θα τυπωθούν και θα εκδοθούν όπως προβλέπεται / στο βαθμό που απαιτείται από τη Σύμβαση Αντιπροσωπείας,

(ε) εφόσον εκκρεμεί οποιοδήποτε από τα Γραμμάτια, ο Εκδότης και ο Εγγυητής θα δίνουν σε καθέναν από τους Διαχειριστές, το συντομότερο δυνατόν αφότου καταστούν διαθέσιμες, τις πληροφορίες που σύμφωνα με τους όρους της Εγκυκλίου Προσφοράς, πρέπει να τίθενται στη διάθεση των Κατόχων Γραμματίων,

(ζ) ο Εγγυητής (σε περίπτωση παράλειψης του Εκδότη) θα βαρύνεται και θα πληρώνει οποιοδήποτε τέλος χαρτοσήμου ή άλλο τέλος ή φόρο για ή σε σχέση με την έκδοση και παράδοση των Οριστικών Ομολόγων και την υπογραφή και παράδοση των Κυρίων Συμβάσεων και της παρούσας Εγγυήσεως και οποιοδήποτε φόρο προστιθέμενης αξίας πληρωτέο σε σχέση με τις προμήθειες ή άλλα ποσά που είναι πληρωτέα ή μπορεί να οφείλονται δυνάμει της Σύμβασης Εγγραφής και γενικά σε σχέση με τις συναλλαγές που προβλέπονται στην Σύμβαση Εγγραφής,

(η) ο Εκδότης και ο Εγγυητής από κοινού και χωριστά δεσμεύονται έναντι των Διαχειριστών ότι μεταξύ της ημερομηνίας της Σύμβασης Εγγραφής και της Ημερομηνίας Κλεισίματος (και των δύο ημερομηνιών συμπεριλαμβανομένων) δεν θα κάνουν χωρίς την προηγούμενη έγκριση των Από Κοινού Επικεφαλής Διαχειριστών για λογαριασμό των Διαχειριστών οποιαδήποτε ανακοίνωση που θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιωδώς την εμπορευσιμότητα των Ομολόγων.

(θ) ο Εκδότης και ο Εγγυητής λαμβάνουν και διατηρούν σε πλήρη ισχύ όλες τις εγκρίσεις που μπορεί να είναι απαραίτητες ή σκόπιμες για την προσήκουσα εκτέλεση και τήρηση όλων των αντίστοιχων υποχρεώσεών τους βάσει των Κύριων Συμβάσεων και της παρούσας Εγγύησης ή/και για την εγκυρότητα των Κύριων Συμβάσεων και της παρούσας Εγγύησης και θα συμμορφωθούν με τους όρους τους (συμπεριλαμβανομένης, ενδεικτικώς, οποιασδήποτε γνωστοποίησης που ενδέχεται να απαιτηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση ή να λάβει την μορφή σύστασης προς τα Κράτη Μέλη περί της πολιτικής της σε κάποιο θέμα).

5 ΦΟΡΟΙ

Όλες οι πληρωμές βάσει της παρούσας Εγγύησης θα γίνονται ελεύθερες και καθαρές και χωρίς κράτηση ή αφαίρεση φόρων, δασμών, εκτιμήσεων ή κρατικών επιβαρύνσεων οποιουδήποτε τύπου που επιβάλλονται, εισπράττονται, παρακρατούνται ή εκτιμώνται από την Ελληνική Δημοκρατία ή σ' αυτήν, ή οποιαδήποτε πολιτική υποδιαίρεση ή οποιαδήποτε αρχή της που έχει εξουσία επιβολής φόρων, εκτός εάν η εν λόγω κατακράτηση ή μείωση απαιτείται από τον νόμο. Εάν ο Εγγυητής πληρώσει πρόσθετα ποσά που θα έχουν ως αποτέλεσμα να εισπράξουν οι Κάτοχοι τα ποσά που θα εισέπρατταν εάν δεν απαιτείτο παρακράτηση ή αφαίρεση, με την εξαίρεση ότι κανένα τέτοιο πρόσθετο ποσό δεν θα είναι πληρωτέο για οποιοδήποτε Ομόλογο ή Τοκομερίδιο που παρουσιάζεται για πληρωμή:

(α) από ή για λογαριασμό ενός Κατόχου που υπόκειται σε τέτοιους φόρους, δασμούς, εκτιμήσεις ή κρατικές επιβαρύνσεις σε σχέση με το εν λόγω Ομόλογο ή Τοκομερίδιο επειδή έχει κάποια σχέση με την Ελληνική Δημοκρατία εκτός από την απλή κατοχή του Ομολόγου ή του Τοκομεριδίου, ή

(β) από ή για λογαριασμό Κατόχου που δεν θα υπέκειτο στην εν λόγω κράτηση ή αφαίρεση εάν έκανε δήλωση μη μόνιμου κατοίκου ή παρόμοια αξίωση απαλλαγής στην αρμόδια φορολογική αρχή εάν, αφού του ζητηθεί να κάνει την εν λόγω δήλωση ή να εγείρει την εν λόγω αξίωση ο Κάτοχος δεν το κάνει, ή

(γ) περισσότερο από 30 ημέρες μετά την Αντίστοιχη Ημερομηνία εκτός εάν ο Κάτοχός του θα δικαιούτο τα εν λόγω πρόσθετα ποσά εάν προσκόμιζε το εν λόγω Ομόλογο ή Τοκομερίδιο για πληρωμή κατά την τελευταία ημέρα της εν λόγω περιόδου των 30 ημερών.

Στην παρούσα Παράγραφο (4), «Αντίστοιχη Ημερομηνία» σημαίνει τη μεταγενέστερη μεταξύ (i) της ημερομηνίας κατά την οποία η εν λόγω πληρωμή καθίσταται για πρώτη φορά πληρωτέα και (ii) εάν το πλήρες πληρωτέο ποσό δεν έχει εισπραχθεί από τον Οικονομικό Αντιπρόσωπο κατά η πριν από την εν λόγω ημερομηνία πληρωμής, την ημερομηνία κατά την οποία, μετά την είσπραξη του πλήρους ποσού, έχει δοθεί σχετική γνωστοποίηση στους κατόχους Ομολόγων σύμφωνα με τον Όρο 13. Οποιαδήποτε αναφορά στους Όρους σε κεφάλαιο, επαύξηση ή/και τόκο θα θεωρείται ότι περιλαμβάνει οποιαδήποτε πρόσθετα ποσά που μπορεί να είναι πληρωτέα βάσει της παρούσας Παραγράφου 4.

6 ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

6.1 Γραπτές Γνωστοποιήσεις

Κάθε γνωστοποίηση που γίνεται βάσει της παρούσας πρέπει να γίνεται εγγράφως και, εάν δεν αναφέρεται κάτι άλλο, πρέπει να γίνεται με φαξ, τέλεξ ή επιστολή.

6.2 Παράδοση

Οποιαδήποτε κοινοποίηση ή έγγραφο που πρέπει να γίνει ή να παραδοθεί από ένα πρόσωπο σε άλλο βάσει της παρούσας Εγγύησης πρέπει (εάν το άλλο πρόσωπο δεν έχει ορίσει άλλη διεύθυνση με γραπτή προειδοποίηση προ 15 ημερών) θα γίνεται ή θα παραδίδεται στο άλλο πρόσωπο στη διεύθυνση που ορίζεται παρακάτω και θα θεωρείται ότι έχει γίνει ή παραδοθεί όταν διαβιβαστεί (σε περίπτωση οποιασδήποτε κοινοποίησης που γίνεται με φαξ ή τέλεξ) ή (σε περίπτωση κοινοποίησης που γίνεται με επιστολή) όταν παραδοθεί στη διεύθυνση ή (ανάλογα με την περίπτωση) δέκα ημέρες μετά την κατάθεση στο ταχυδρομείο με τέλος προπληρωμένο σε φάκελο που απευθύνεται προς αυτό στην εν λόγω διεύθυνση, υπό την προϋπόθεση ότι οποιαδήποτε κοινοποίηση ή έγγραφο που πρέπει να γίνει ή να παραδοθεί από τον Εγγυητή στον Οικονομικό Αντιπρόσωπο θα .σχύει μόνο όταν ληφθεί από τον Οικονομικό Αντιπρόσωπο και πάλι μόνο εάν είναι σαφώς επισημασμένο εις προσοχή του τμήματος ή του αξιωματούχου που θα καθορίζει εκάστοτε ο Οικονομικός Αντιπρόσωπος γι' αυτό το σκοπό.

(α) οποιαδήποτε κοινοποίηση προς τον Εγγυητή στο:

Γενικό Λογιστήριο του Κράτους
(Διεύθυνση 25 Τμήμα Β)
Οδός Πανεπιστημίου Κοραή
GR-101 65 Αθήνα
Αριθμός φαξ: (301) 360 2329
Τέλεξ: 226604

(β) όλες οι κοινοποιήσεις προς τον Οικονομικό Αντιπρόσωπο στην:

CITIBANK, N.A., London office
P.O. Box 18055
5 Carmeleite Street
London EC4Y 0PA
Αριθμός φαξ: (44) 171 508 3884/3873
Τέλεξ: 896581 CITYUKG (Citi Code LONJS)

(γ) όλες οι κοινοποιήσεις προς τους Διαχειριστές θα γίνονται προς την Επικεφαλής Διαχειρίστρια:

Salomon Brothers International Limited
Victoria Plaza
111 Buckingham Palace Road
London SW1 W 0SB
Αριθμός φαξ: (44) 171 7212828
Τέλεξ: 886441

7 ΜΕΡΙΚΗ ΑΚΥΡΟΤΗΤΑ

Εάν, οποτεδήποτε, οποιαδήποτε διάταξη της παρούσας είναι ή γίνει παράνομη, άκυρη ή μη εκτελεστή από οποιαδήποτε άποψη βάσει της νομοθεσίας οποιασδήποτε έννομης τάξης, αυτό δεν θα επηρεάσει ούτε θα παραβλάψει με οποιοδήποτε τρόπο τη νομιμότητα, εγκυρότητα ή εκτελεστότητα των υπόλοιπων διατάξεων της παρούσης ούτε τη νομιμότητα, την εγκυρότητα η την εκτελεστότητα της εν λόγω διάταξης βάσει της νομοθεσίας οποιασδήποτε άλλης έννομης τάξης.

8 ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΕΙΣ

8.1 Όφελος και Βάρος της Εγγύησης

Η Εγγύηση δεσμεύει τον Εγγυητή και ωφελεί όλους τους Κατόχους, τους εκδοχείς και τους διαδόχους τους. Οποιαδήποτε αναφορά σ' αυτή την Εγγύηση σε Κάτοχο θα ερμηνεύεται ανάλογα.

8.2 Εγγυητής

Ο Εγγυητής δεν μπορεί να μεταβιβάσει το σύνολο ή μέρος των υποχρεώσεών του από την παρούσα Εγγύηση.

9 ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ

Τα δικαιώματα των Κατόχων είνα: ατομικά. Το ποσό που οφείλεται οποτεδήποτε από τον Εγγυητή σε οποιοδήποτε Κάτοχο δυνάμει αυτής της Εγγύησης θα είναι ατομικό και ανεξάρτητο χρέος από το ποσό που οφείλεται σε οποιοδήποτε άλλο μέρος.

10 ΔΙΑΦΟΡΑ

10.1 Πιστοποιητικό

Το Πιστοποιητικό του Οικονομικού Αντιπροσώπου ως προς τα ποσά που είναι πληρωτέα από τον Εγγυητή βάσει της παρούσας Εγγύησης θα είναι prima facie αποδεικτικό στοιχείο της ύπαρξης και των ποσών των καθορισμένων υποχρεώσεων του Εγγυητή που αναφέρονται εκεί.

10.2 Αγγλική Γλώσσα

Ο Εγγυητής συμφωνεί διά της παρούσας ότι κάθε κοινοποίηση ή άλλο έγγραφο που πρέπει να παραδοθεί δυνάμει της παρούσας, συμπεριλαμβανομένης χωρίς περιορισμό της παρούσας Εγγύησης, θα είναι στην αγγλική γλώσσα ή θα συνοδεύεται από αγγλική μετάφραση επικυρωμένη ως πιστή και ακριβής μετάφρασή του από αξιωματούχο του Εγγυητή και σε περίπτωση ασυμφωνίας θα επικρατεί η αγγλική έκδοση.

10.3 Πληρωμές

Όλες οι πληρωμές που πρέπει να γίνουν από τον Εγγυητή δυνάμει της παρούσας Εγγύσεως ή σε σχέση με αυτήν θα γίνονται στο νόμισμα και στα κεφάλαια και γενικά με τον τρόπο και στους τόπους όπου απαιτείται να προβεί ο Εκδότης σε πληρωμές σύμφωνα με τους Όρους.

11 ΕΦΑΡΜΟΣΤΕΟ ΔΙΚΑΙΟ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΟΔΟΣΙΑ

11.1 Εφαρμοστέο Δίκαιο

Η παρούσα Εγγύηση διέπεται και ερμηνεύεται σύμφωνα με το αγγλικό δίκαιο, και υπεγράφη ενώπιον μάρτυρος ως πράξη.

11.2 Αγγλικά Δικαστήρια, Αρμόδια Δικαστήρια, Μη αποκλειστική Υπαγωγή

Τα δικαστήρια της Αγγλίας θα έχουν δικαιοδοσία για την εκδίκαση οποιωνδήποτε διαφορών που μπορεί να ανακύψουν από ή σε σχέση με την παρούσα Εγγύηση και επομένως οποιαδήποτε αγωγή ή διαδικασία που ανακύπτει από ή σε σχέση με αυτή την Εγγύηση («Διαδικασίες») μπορεί να εισαχθεί στα εν λόγω δικαστήρια. Ο Εγγυητής υπάγεται ανεκκλήτως στη δικαιοδοσία των εν λόγω δικαστηρίων και παραιτείται από οποιαδήποτε ένσταση λόγω αναρμοδιότητας, ή λόγω κινήσεως διαδικασίας σε μή αρμόζον forum. Η υπαγωγή γίνεται προς όφελος των Κατόχων και δεν θα περιορίζει το δικαίωμα οποιουδήποτε από αυτούς να κινήσει Διαδικασία σε οποιοδήποτε άλλο αρμόδιο δικαστήριο ούτε η κίνηση Διαδικασίας σε δικαστήρια ενός ή περισσοτέρων κρατών δεν θα αποκλείει την κίνηση της Διαδικασίας στα δικαστήρια οποιουδήποτε άλλου κράτους (είτε ταυτόχρονα ή όχι).

11.3 Επίδοση εγγράφων

Ο Εγγυητής διορίζει ανεκκλήτως τον Πρέσβη της Ελληνικής Δημοκρατίας, στην 1A Holland Park, London W11 3TR (εις προσοχήν κας Α. Μίσσα-Κερκεντζή) ως εξουσιοδοτημένο αντίκλητο στην Αγγλία. Εάν για οποιοδήποτε λόγο ο Εκδότης διορίσει νέο αντίκλητο στην Αγγλία θα επιδώσει στον Οικονομικό Αντιπρόσωπο αντίγραφο της αποδοχής του εν λόγω διορισμού από τον νέο αντίκλητο εντός 30 ημερών. Τίποτα στην παρούσα Εγγύηση δεν θα επηρεάζει το δικαίωμα επίδοσης δικογράφων με οποιοδήποτε άλλο τρόπο που επιτρέπεται από τον νόμο.

12 ΠΑΡΑΙΤΗΣΗ ΑΠΟ ΑΣΥΛΙΕΣ

Ο Εγγυητής διά της παρούσης (στον πληρέστερο βαθμό που επιτρέπεται από τον νόμο) ανεκκλήτως και άνευ όρων:

(α) παραιτείται από οποιοδήποτε δικαίωμα ασυλίας που έχει σήμερα ή θα αποκτήσει στο μέλλον ο ίδιος ή οποιοδήποτε περιουσιακό στοιχείο του από οποιαδήποτε νομική διαδικασία που κινείται εναντίον του ή εναντίον των περιουσιακών στοιχείων του σε σχέση με την παρούσα Εγγύηση από κάποιο Κάτοχο ή για λογαριασμό του,

(β) συμφωνεί ότι δεν θα αξιώσει καμία ασυλία από τέτοιες διαδικασίες (που θα θεωρείται ότι περιλαμβάνουν, χωρίς περιορισμό, αγωγή, συντηρητική κατάσχεση, άλλη κατάσχεση, έκδοση απόφασης, εκτέλεση ή επιβολή) είτε ο ίδιος είτε μέσω άλλου προσώπου για λογαριασμό του ιδίου ή σε σχέση με τα περιουσιακά στοιχείς του, και

(γ) συγκατατίθεται γενικά σε σχέση με οποιαδήποτε τέτοια διαδικασία στην έκδοση οποιουδήποτε εγγράφου, συμπεριλαμβανομένων, χωρίς περιορισμό της λήψης ή επιβολής μέτρων ή εκτέλεσης επί οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου του (ανεξάρτητα από τη χρήση ή την προβλεπόμενη χρήση του) ή στην έκδοση οποιασδήποτε διάταξης ή απόφασης στα πλαίσια μιας τέτοιας διαδικασίας, υπό την προϋπόθεση ότι η παραπάνω παραίτηση και συγκατάθεση δεν θα εκτείνεται σε οποιαδήποτε απαλλαγή που πιθανόν να παρέχεται στα περουσιακά στοιχεία του Εγγυητή στην Ελληνική Δημοκρατία ή σε οποιαδήποτε απαλλαγή σε οποιαδήποτε δικαιοδοσία που χορηγείται στους χώρους οποιασδήποτε διπλωματικής αποστολής του Εγγυητή, την επίπλωση και τα άλλα περιουσιακά στοιχεία που βρίσκονται εκεί και τα μεταφορικά μέσα της εν λόγω αποστολής.

This DEED OF GUARANTEE is given on 22.6.1999 by The Hellenic Republic acting through its Ypourgos ton Economicon (Minister of Finance) or any legal deputy thereof (the «Guarantor») in favour of the holders (the «Holders») of (254,000,000 Fixed Rate Guaranteed Notes due 2009 (the «Notes») and the coupons (the «Coupons») relating thereto issued by Hellenic Railways (OSE - Organismos Sidirodromon Ellados) (the «Issuer»).

WHEREAS

The Issuer has agreed to issue the Notes on the date hereof in accordance with their terms and conditions (the «Conditions»). The Conditions provide that the Notes are to be unconditionally and irrevocably guaranteed by the Guarantor and the Guarantor has accordingly agreed to enter into this Guarantee.

1 INTERPRETATION

Terms defined and references construed in the Conditions (including the construction of references to the Conditions) have the same meaning and construction in this Guarantee except to the extent that the context requires otherwise.

1.1 Construction of Reference References to:

(a) «(« or «Euro» are to the currency introduced at the start of the third stage of European Economic and Monetary Union pursuant to the Treaty establishing the European Community (as amended from time to time).

(b) Clauses are to clauses of this Guarantee.

1.2 Headings Headings shall be ignored in construing this Guarantee.

2 GUARANTEE, INDEMNITY AND STATUS

2.1 Guarantee The Guarantor hereby unconditionally and irrevocably guarantees to each Holder that, if for any reason the Issuer does not pay any sum payable by it under the Notes or the Coupons by the time, on the date and otherwise in the manner specified for such payment (whether on the normal due date, on acceleration or otherwise), the Guarantor will pay that sum to the Holders in Euro before close of business on that date. For the avoidance of doubt, the Guarantor agrees to pay such rate of interest (the «Coupon») in respect of the Notes as shall be agreed by the Issuer and Salomon Brothers International Limited (the «Lead Manager»). The Coupon will be determined by applying a spread over the relevant benchmark which will be the 4.00% German Bund July 2009 (trading details of which are displayed on REUTERS PAGE SSBEURO13).

2.2 Guarantor as Principal Debtor As between the Guarantor and the Holders but without affecting the Issuer's obligations, the Guarantor will be liable under this Guarantee as if it were the sole principal debtor and not merely a surety. Accordingly, it will not be discharged, nor will its liability be affected, by anything which would not discharge it or affect its liability if it were the sole principal debtor (including without limitation (i) any time, indulgence, concession, waiver or consent at any time given to the Issuer or any other person, (ii) any amendment or supplement to any of the Conditions or to any security or other guarantee or indemnity, (iii) the making or absence of any demand on the Issuer or any other person for payment, (iv) the enforcement or absence of enforcement of the Notes or the Coupons, this Guarantee or any security or other guarantee or indemnity, (v) the taking, existence or release of any security, other guarantee or indemnity, (vi) the winding-up, dissolution, amalgamation, reconstruction or reorganisation of the Issuer or any other person or (vii) the illegality, invalidity or unenforceability of or any defect in any provision of the Notes or the Coupons or any of the Issuer's obligations under any of them).

2.3 Guarantor's Obligations Continuing The Guarantor's obligations under this Guarantee are and will remain in full force and effect by way of continuing security until no sum remains payable under the Notes or the Coupons. Furthermore, those obligations of the Guarantor are additional to, and not instead of, any security or other guarantee or indemnity at any time existing in favour of any person, whether from the Guarantor or otherwise, and may be enforced without first having recourse to the Issuer, any other person, any security or any other guarantee or indemnity. The Guarantor irrevocably waives all notices and demands of any kind.

2.4 Exercise of Guarantor's Rights So long as any sum remains payable under the Notes or the Coupons no right of the Guarantor, by reason of the performance of any of its obligations under this Guarantee, to be indemnified by the Issuer or to take the benefit of or enforce any security or other Guarantee or indemnity shall be exercised or enforced.

2.5 Avoidance of Payments The Guarantor shall on demand indemnify the relevant Holder against any cost, loss, expense or liability sustained or incurred by it as a result of it being required for any reason (including any bankruptcy, insolvency, winding-up, dissolution or similar law of any jurisdiction) to refund all or part of any amount received or recovered by it in respect of any sum payable by the Issuer under the Notes or the Coupons and shall in any event pay to it on demand the amount as refunded by it.

2.6 Indemnity As separate, independent and alternative stipulations, the Guarantor unconditionally and irrevocably agrees: (i) that any sum which, although expressed to be payable by the Issuer under the Notes or the Coupons, is for any reason (whether or not now existing and whether or not now known or becoming known to the Issuer, the Guarantor or any Holder) not recoverable from the Guarantor on the basis of a Guarantee shall nevertheless be recoverable from it as if it were the sole principal debtor and shall be paid by it to the relevant Holder on demand and (ii) as a primary obligation to indemnify each Holder against any loss suffered by it as a result of any sum expressed to be payable by the Issuer under the Notes or the Coupons not being paid by the time, on the date and otherwise in the manner specified therein or any payment obligation of the Issuer under the Notes or the Coupons being or becoming void, voidable or unenforceable for any reason (whether or not now existing and whether or not now known or becoming known to the Issuer, the Guarantor or any Holder), the amount of that loss being the amount expressed to be payable by the Issuer in respect of the relevant sum.

2.7 Status The obligations of the Guarantor under this Guarantee shall at all times rank at least pari passu as to priority of payment with the claims of all other unsecured and unsubordinated creditors in respect of External Indebtedness (as defined in Condition 3) of the Guarantor.

3 NEGATIVE PLEDGE

The Guarantor hereby covenants that so long as any Note or Coupon remains Outstanding (as defined in the Agency Agreement referred to in the Concitions) the Guarantor will not recreate or permit to subsist any mortgage, charge, pledge, lien or other form of encumbrance or security interest (each an «Encumbrance») upon the whole or any part of its present or future assets or revenues (including any uncalled capital) to secure any External Indebtedness unless, at the same time or prior thereto, the Guarantor's obligations under this Guarantee (i) are secured equally and rateably therewith or (ii) have the benefit of such other security, guarantee, indemnity or other arrangement as shall be approved by an Extraordinary Resolution (as defined in the Agency Agreement) of the Noteholders.

4 GUARANTOR'S OBLIGATIONS UNDER THE SUBSCRIPTION AGREEMENT AND THE FISCAL AGENCY AGREEMENT

4.1 Interpretation

(a) All capitalised terms in this section shall have the same meaning given to them in the fiscal agency agreement dated on or about 25 June 1999 between the Issuer, Citibank, N.A., London office as fiscal agent (the «Fiscal Agent») and the Paying Agent referred to therein (together with the Fiscal Agent, the «Agents») and the subscription agreement (the «Subscription Agreement») dated on or about 25 June 1999 between the Issuer, the Lead Manager and the other managers (together with the Lead Manager, the «Managers»).

(b) For the avoidance of doubt, Clauses 2.2 to 2.6 of this Guarantee shall apply mutatis mutandis to this Clause 4 so that for the purposes of this Clause 4 any reference in those Clauses to the Holders shall be construed as a reference to the Agents and the Managers and any references to Notes and Coupons shall be construed as reference to the Subscription Agreement and the Agency Agreement.

4.2 Guarantee in relation to the Subscription Agreement and the Agency Agreement The Guarantor hereby irrevocably and unconditionally guarantees to the Agents and the Managers all of the obligations of the Issuer under, respectively, the Subscription Agreement and the Agency Agreement (together, the «Principal Agreements») including:

(a) All payments in respect of the Notes on the terms set out in the Agency Agreement; and

(b) Payment of the combined management and underwriting commission and the selling concession, as agreed to be paid by the Issuer, pursuant to Clause 8.1 of the Subscription Agreement and any payment pursuant to Clause 15.1 of the Agency Agreement, save that the only fees and expenses to be guaranteed by the Guarantor are a combined management and underwriting commission and selling concession of 0.50% of the principal amount of the Notes, and no other expenses related to the printing, listing and signing of the Notes shall be payable by the Issuer and guaranteed by the Guarantor.

4.3 Acknowledgement and Agreement of the Guarantor The Guarantor hereby acknowledges and agrees that if the Issuer fails to do so:

(a) it will indemnify each Agent against any loss, liability, cost, claim, action, demand or expenses (including, but not limited to) all costs, charges and expenses paid or incurred in disputing or defending any of the foregoing subject to the provisions of the Agency Agreement;

(b) it will supply to the Lead Manager for delivery to the Stock Exchange copies of the Offering Memorandum and promptly take such other steps as may be required for the purpose of obtaining listing on the Stock Exchange;

(c) it will use reasonable endeavours to obtain and maintain such listing for as long as any Note is outstanding in accordance with the terms of the Subscription Agreement;

(d) it confirms that it has the Offering Memorandum relating to the Notes and authorises the Managers to distribute copies of it in connection with the offering and sale of the Notes, copies of it in preliminary or proof form have already been distributed with its consent;

(e) the Lead Manager may deduct the combined management and underwriting commission and the selling concession from the subscription moneys for the Notes and the Guarantor authorises them to do so.

The Guarantor hereby further acknowledges and agrees that:

(f) it confirms the arrangements made by the Lead Manager on its behalf in respect of the Notes;

(g) Salomon Brothers International Limited, on behalf of the Managers shall not act as the Guarantor's agent in relation to any stabilisation or maintenance of the market price of the Notes in accordance with the Subscription Agreement and shall therefore not be liable to account for any loss or profit arising from such activities;

(h) all communications relating to the Subscription Agreement and the Agency Agreement shall be made through the Lead Manager and the Fiscal Agent, respectively.

4.4 Entitlements of the Guarantor The Guarantor is entitled to:

(a) receive all notifications, certificates, calculations, determinations and documents of whatever description to which the Issuer is entitled under the Principal Agreement;

(b) any indemnity to which the Issuer is entitled under the Principal Agreements.

4.5 Representations and Warranties The Guarantor (in relation to itself and the Issuer) represents and warrants to the Managers and the Holders and each of them that:

(a) the Issuer is duly incorporated and validly existing under the laws of the Hellenic Republic with full power and authority to conduct its business as described in the Offering Memorandum and to execute and perform its obligations under the Conditions and the Principal Agreements, and is lawfully qualified to do business in those jurisdictions in which business is conducted by it;

(b) the Subscription Agreement, this Guarantee and the Agency Agreement have been duly authorised, executed and delivered by the Issuer and the Guarantor, as the case may be, and constitute valid, binding and enforceable obligations of the Issuer and the Guarantor, as the case may be, subject to principles of equity, the laws of bankruptcy and other laws affecting the rights of creditors generally;

(c) (i) the Notes have been duly authorised, issued and delivered by the Issuer and constitute valid and legally binding obligations of the Issuer;

(ii) this Guarantee has been duly authorised and executed by the Guarantor and constitutes valid and legally binding obligations of the Guarantor;

(d) the payment obligations of the Issuer under the Notes and the Coupons and of the Guarantor under this Guarantee rank and shall at all times rank at least equally with all unsecured and unsubordinated Relevant Debt (as defined in Condition 3), in the case of the Issuer and with all the unsecured and unsubordinated External Indebtedness (as defined in Condition 3), in the case of the Guarantor;

(e) no action or thing is required to be fulfilled or done (including without limitation the obtaining of any consent or licence or the making of any filing, notification or registration with or to any domestic, foreign or international governmental agency or authority) for the issue of the Notes, the giving of this Guarantee, the carrying out of the other transactions contemplated by the Principal Agreements and this Guarantee, or the compliance by the Issuer and the Guarantor with the Conditions or the provisions of this Guarantee and the Principal Agreements, as the case may be;

(f) the execution and delivery of this Guarantee and the Principal Agreements and the issue of the Notes and the carrying out of the other transactions contemplated by the Principal Agreements and compliance with their terms do not and will not:

(i) conflict or be inconsistent with or result in a breach of any of the terms or provisions of, or constitute a default under, the documents constituting the Issuer, or any indenture, trust deed, mortgage, bond or other agreement or instrument or obligations to which the Issuer or the Guarantor is a party or by which either or any of their respective properties is bound; or

(ii) infringe any existing application, law, treaty (including without limitation Articles 87 and 88 (ex Articles 92 and 93) of the Treaty establishing the European Community and any regulations, directives and decisions adopted pursuant to this Treaty), rule, regulation, judgment, official or judicial order or decree of any government, governmental body or court, domestic or foreign, having jurisdiction over the Issuer or the Guarantor or any of their respective properties;

(g) (i) the Guarantor is subject to civil law with respect to all its obligations under this Guarantee and any judgment of a court in England against the Guarantor is capable of being enforced in the courts of the Hellenic Republic in accordance with the laws of the Hellenic Republic;

(ii) under the laws of the Hellenic Republic the giving by the Guarantor of this Guarantee and the execution, delivery and performance by the Guarantor of this Guarantee and any other contracts to which the Guarantor is a party in connection with, or pursuant to, this Guarantee constitute private and commercial acts (rather than public or governmental acts) of the Guarantor and the Guarantor does not enjoy any right of immunity from service of process, jurisdiction, suit, judgment, set-off, counterclaim or other legal process in respect of any of the obligations of the Guarantor under this Guarantee; provided that (x) the property of the Guarantor which is situated in the Hellenic Republic is afforded immunity from execution or attachment and (y) while the property of the Guarantor which is situated outside the Hellenic Republic does not enjoy, under the laws of the Hellenic Republic, any right of immunity from service of process, jurisdiction, suit, judgment, set-off, counterclaim or other legal process in respect of any of the obligations of the Guarantor under this Guarantee to the extent that such property constitutes immunity the premises of any diplomatic mission of the Guarantor, the furnishings and other property therein and the means of transport of such mission may be afforded immunity;

(iii) the waivers by the Guarantor of immunity, the consent by the Guarantor to the jurisdiction of the courts of England and the appointment by the Guarantor of a process agent in England contained in this Guarantee, and the agreement by the Guarantor that English law shall govern this Guarantee, are irrevocably binding on the Guarantor;

(iv) to the extent that in any jurisdiction (other than that of the Hellenic Republic) in which proceedings arising out of or in connection with this Guarantee may at any time be taken there may be attributed to the Guarantor or any of its assets any right of immunity not expressly stated in Clause 4.5(g)(ii) (whether or not claimed), the waiver contained in Clause 12.1(a) and (b) hereof is irrevocably binding on the Guarantor;

(h) (i) the Offering Circular contains all information with respect to the Issuer, the Guarantor, the Notes and this Guarantee which is material in the context of the issue and offering of the Notes (including all information required by applicable laws of the Hellenic Republic and the information which, according to the particular nature of the Issuer and of the Notes, is necessary to enable investors and their investment advisers to make an informed assessment of the assets and liabilities, financial position, profits and losses, and prospects of the Issuer and of the rights attaching to the Notes);

(ii) the statements contained in the Offering Memorandum relating to the Issuer and the Guarantor (including, without limitation, with regard to the proposed use of the proceeds of the Notes) are in every material particular true and accurate and not misleading;

(iii) the opinions and intentions expressed in it with regard to the Issuer and the Guarantor are honestly held, have been reached after considering all relevant circumstances and are based on reasonable assumptions;

(iv) there are no other facts in relation to the Issuer, the Guarantor, the Notes or this Guarantee the omission of which would, in the context of the issue and offering of the Notes or the giving of this Guarantee, make any statement in the Offering Memorandum misleading in any material respect; and

(v) all reasonable enquiries have been made by the Issuer and the Guarantor to ascertain such facts and to verify the accuracy of all such information and statements;

(i) (i) the financial statements of the Issuer delivered by the Issuer to the Lead Manager were prepared in accordance with accounting principles generally accepted in, and pursuant to the relevant laws of, the Hellenic Republic consistently applied and present fairly the financial position of the Issuer as at the dates, and the results of operations and changes in financial position of the Issuer for the periods, in respect of which they have been prepared; and

(ii) since the date of the last audited financial statements of the Issuer referred to in the Offering Memorandum as so delivered there has been no change (nor any development or event involving a prospective change of which the Issuer is, or might reasonably be expected to be, aware) which is materially adverse to the condition (financial or other), prospects, results of operations or general affairs of the Issuer, except as disclosed in the Offering Memorandum;

(j) there are no pending actions, suits or proceedings against or affecting the Issuer or the Guarantor or any of their respective properties which, if determined adversely, would individually or in the aggregate have a material adverse effect on the condition (financial or other), prospects, results of operations or general affairs of the Issuer, or on the ability of the Issuer to perform its obligations under the Principal Agreements or the Notes or which are otherwise material in the context of the issue of the Notes and, to the best of the Guarantor's knowledge, no such actions, suits or proceedings are threatened or contemplated;

(k) no event has occurred or circumstance arisen which, had the Notes already been issued, might (whether or not with giving of notice and/or the passage of time and/or the fulfilment of any other requirement) constitute an event described under «Events of Default» in the Conditions;

(l) upon issue the Notes will constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and will (save as provided in the Conditions) rank pari passu among themselves and at least pari passu in right of payment with all other present and future unsecured obligations of the Issuer, and this Guarantee will rank pari passu with all other unsecured and unsubordinated External Indebtedness (as defined in the Conditions) of the Guarantor (in each case subject as described in the Conditions);

(m) under the existing laws and regulation of the Hellenic Republic, all payments on the Notes and Coupons and under this Guarantee made to an individual that is a non-resident of the Hellenic Republic or a legal entity that is neither organised in, nor maintains a permanent establishment in, the Hellenic Republic («non-residents») are free and exempt from any and all taxes, duties or other charges of whatsoever nature of the Hellenic Republic and all payments on the Notes and the Coupons or under this Guarantee made to non-residents will be made by the Issuer or the Guarantor (as the case may be) without withholding or deduction for or on account of any and all taxes, duties or other charges of whatsoever nature (including, without limitation, income taxes) imposed by the Hellenic Republic;

(n) the Guarantor is a member in good standing of the International Monetary Fund, is fully able to utilise the resources of the International Monetary Fund, is a member of the European Union and a member in good standing of the Organisation of Economic Cooperation and Development;

(o) neither the Issuer, its affiliates nor the Guarantor nor any persons (other than the Managers) acting on its or their behalf have engaged or will engage in any form of general solicitation or general advertising (as those terms are used in Rule 502(c) under the United States Securities Act of 1993, as amended (the «Securities Act»)) in connection with any offer of sale of the Notes in the United States;

(p) neither the Issuer, its affiliates nor any persons acting on its behalf has made or will make offers or sales of securities under circumstances that would require the registration of the Notes under the Securities Act;

(q) the granting of this Guarantee by the Guarantor is not required to be notified to the European Commission because the proceeds of the Notes either serve to fund the Issuer's public service obligations and related financial burdens in accordance with EC Regulations 1191/69 and 1192/69 of 26 June 1969 (as amended) or to finance investments in, and capital expenditure needed for the management of, Greece's railway infrastructure, which is a collective infrastructure that is accessible on non-discriminatory terms to other operators as prescribed by EC Directives 91/440 of 29 July 1991 and 95/18 and 95/19 of 19 June 1995.

4.6 Indemnity The commitment of the Managers under the Subscription Agreement is made on the basis of the representations and warranties in Clause 4.5 (Representations and Warranties) and with the intention that they shall remain true and accurate in all respects up to and including the Closing Date. Accordingly, the Guarantor hereby agrees to indemnify each of the Managers and its directors, officers, employees and controlling persons (each an «Indemnified Person»)

against any loss, liability, cost, claim, action, demand or expense (including, but not limited to, all reasonable costs, charges and expenses paid or incurred in disputing or defending any of the foregoing) which any of them may incur or which may be made against any of them arising out of or in relation to or in connection with any breach or alleged breach of any such representation or warranty.

4.7 Undertakings by the Guarantor The Guarantor jointly and severally with the Issuer undertakes with the Managers as follows:

(a) the Issuer or the Guarantor promptly after becoming aware of the occurrence thereof shall notify the Lead Manager of any Event of Default or any condition, event or act which, with the giving of notice and/or the lapse of time (after the issue of the Notes), would constitute an Event of Default or any breach by the Issuer or the Guarantor of the representations, warranties, agreements or undertakings contained in the Principal Agreements or this Guarantee, as the case may be;

(b) the Guarantor (failing the Issuer) will pay:

(i) any stamp, issue, registration, documentary or other taxes and duties, including interest and penalties, payable in the Hellenic Republic, the United Kingdom, Belgium and Luxembourg on or in connection with the creation, issue and offering of the Notes or the execution or delivery of any of the Principal Agreements or this Guarantee; and

(ii) in addition to any amount payable by the Issuer under the Subscription Agreement, any value added, turnover or similar tax payable in respect of that amount.

(c) the Issuer and the Guarantor will forthwith notify the Lead Manager if at any time prior to payment of the net subscription moneys to the Issuer on the Closing Date anything occurs which renders or may render untrue or incorrect in any material respect any of the warranties contained in Clause 4.5 (Representations and Warranties) and will forthwith take such steps as the Lead Manager may reasonably require to remedy and/or publicise the fact;

(d) each of the Issuer and the Guarantor will make such reasonable arrangements satisfactory to the Lead Manager on behalf of the Managers as it can to ensure that the Definitive Notes are printed and issued as provided in/to the extent required by the Agency Agreement;

(e) so long as any of the Notes is outstanding, each of the Issuer and the Guarantor will furnish to each of the Managers, as soon as practicable after it becomes available, the information which, according to the terms of the Offering Memorandum, is to be made available to Noteholders;

(f) the Guarantor (failing the Issuer) will bear and pay any stamp or other duties or taxes on or in connection with the issue and delivery of the Definitive Notes and the execution and delivery of the Principal Agreements and this Guarantee and any value added tax payable in connection with the commissions or other amounts payable or allowed under the Subscription Agreement and otherwise in connection with the transactions envisaged by the Subscription Agreement;

(g) the Guarantor and the Issuer jointly and severally undertake with the Managers that between the date of the Subscription Agreement and the Closing Date (both dates inclusive) they will not without the prior approval of the Lead Manager on behalf of the Managers make any announcement which would have a material adverse effect on the marketability of the Notes;

(h) the Guarantor and the Issuer shall obtain and maintain in full force and effect all consents as may become necessary or advisable for them duly to perform and observe all of their respective obligations under the Principal Agreements and this Guarantee and/or to ensure the validity of the Principal Agreements and this Guarantee and will comply with the terms of the same (including, without limitation, any notification which may become required by the European Commission or become part of its policy recommendations to Member States).

5 TAXES

All payments under this Guarantee shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for or on account of, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within the Hellenic Republic, or any political sub-division or any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law. In that event the Guarantor shall pay such additional amounts as will result in receipt by the Holders of such amounts as would have been received by them had no such withholding or deduction been required, except that no such additional amounts shall be payable in respect of any Note or Coupon presented for payment:

(a) by or on behalf of a Holder who is liable to such taxes, duties, assessments or governmental charges in respect of such Note or Coupon by reason of his having some connection with the Hellenic Republic other than the mere holding of the Note or Coupon; or

(b) by or on behalf of a Holder who would not be liable for or subject to such withholding or deduction by making a declaration of non-residence or other similar claim for exemption to the relevant tax authority if, after having been requested to make such a declaration or claim, such Holder fails to do so; or

(c) more than 30 days after the Relevant Date except to the extent that the Holder of it would have been entitled to such additional amounts on presenting such Note or Coupon for payment on the last day of such period of 30 days.

In this Clause 5, «Relevant Date» means whichever is the later of (i) the date on which such payment first becomes due and (ii) if the full amount payable has not been received by the Fiscal Agent on or prior to such due date, the date on which, the full amount having been so received, notice to that effect shall have been given to the Noteholders in accordance with Condition 12. Any reference in the Conditions to principal and/or interest shall be deemed to include any additional amounts which may be payable under this Clause 5.

6 NOTICES

6.1 Communications in Writing Each communication to be made hereunder shall be made in writing and, unless otherwise stated, shall be made by fax, telex or letter.

6.2 Delivery Any communications or document to be made or delivered by one person to another pursuant to this Guarantee shall (unless that other person has by 15 days' written notice to the other specified another address) be made or delivered to that other person at the address set out below and shall be deemed to have been made or delivered when dispatched (in the case of any communication made by fax or telex) or (in the case of any communication made by letter) when left at the address or (as the case may be) ten days after being deposited in the post postage prepaid in an envelope addressed to it at that address provided that any communication or document to be made or delivered by either of the Guarantor to the Fiscal Agent shall be effective only when received by the Fiscal Agent and then only if the same is expressly marked for the attention of such department or officer as the First Agent shall from time to time specify for this purpose.

(a) All communications to the Guarantor shall be made to it at:
General Accounting Office of the State
(25 Directorate Section B)
Panepistimiou Korai Street
GR-101 65 Athens
Fax no: (301) 360 2329
Telex: 226604

(b) All communications to the Fiscal Agent shall be made to it at:
Citibank, N.A., London office
P.O. Box 18055
5 Carmelite Street
London EC4Y 0PA
Fax no: (44) 171 508 3884/3873
Telex: 896581 CITIUKG (Citi Switch Code LONJS)

(c) All communications to the Managers shall be made to the Lead Manager at:
Salomon Brothers International Limited
Victoria Plaza
111 Buckingham Palace Road
London SW1W 0SB
Fax no: (44) 171 7212828
Telex: 886441

7 PARTIAL INVALIDITY

If, at any time, any provision hereof is or becomes illegal, invalid or unenforceable in any respect under the law of any jurisdiction, neither the legality, validity or enforceability of the remaining provisions hereof nor the legality, validity or enforceability of such provision under the law of any other jurisdiction shall in any way be affected or impaired thereby.

8 TRANSFERS

8.1 Benefit and Burden of this Guarantee This Guarantee shall be binding on the Guarantor and shall benefit each Holder, their transferees, assignees and successors. Any reference in this Guarantee to any Holder shall be construed accordingly.

8.2 Guarantor The Guarantor may not transfer all or any part of its obligations under this Guarantee.

9 RIGHTS OF HOLDERS

The rights of the Holders are several. The amount at any time owing by the Guarantor to any Holder under this Guarantee shall be a separate and independent debt from the amount owing to any other party.

10 MISCELLANEOUS

10.1 Certificate A certificate from the Fiscal Agent as to amounts at any time payable by the Guarantor under this Guarantee shall be prima facie evidence of the existence and amounts of the specified obligations of the Guarantor stated therein.

10.2 English language The Guarantor hereby agrees that each communication or other document to be delivered hereunder, including without limitation this Guarantee, shall be in the English language or accompanied by an English translation thereof certified as a true and accurate translation thereof by an officer of the Guarantor and, in the case of conflict, the English version shall prevail.

10.3 Payments All payments to be made by the Guarantor under or in connection with this Guarantee shall be made in the currency and funds and otherwise in the manner in which and at the places where the Issuer is required to make payments under the Conditions.

11 GOVERNING LAW, JURISDICTION AND SERVICE OF PROCESS

11.1 Governing law This Guarantee shall be governed by and construed in accordance with English law and has been executed and duly witnessed as a deed.

11.2 English Courts, Appropriate Forums, Non-exclusive Submission The courts of England are to have jurisdiction to settle any disputes which may arise out of or in connection with this Guarantee and accordingly any legal action or proceedings arising out of or in connection with this Guarantee («Proceedings») may be brought in such courts. The Guarantor irrevocably submits to the jurisdiction of such courts and waives any objections to Proceedings in such courts on the ground of venue or on the ground that the Proceedings have been brought in an inconvenient forum. This submission is for the benefit of the Holders, the Managers and the Agents and shall not limit the right of any of them to take Proceedings in any other court of competent jurisdiction nor shall the taking of Proceedings in any one or more jurisdictions preclude the taking of the Proceedings in any other jurisdiction (whether concurrently or not).

11.3 Service of Process The Guarantor irrevocably appoints His Excellency the Ambassador of the Hellenic Republic at the Court of St James', at present of 1A Holland Park, London W11 3TR (for the attention of Mrs A. Missa-Kerkentzes as its authorised agent for service of process in England). If for any reason the Guarantor does not have such agent in England, it will forthwith appoint a new agent for service of process in England and deliver to the Fiscal Agent a copy of the new agent's acceptance of that appointment within 30 days. Nothing in this Guarantee shall affect the right to serve process in any other manner permitted by law.

12 WAIVER OF IMMUNITY

The Guarantor hereby (to the fullest extent permitted by law) irrevocably and unconditionally:

(a) waives any right of immunity which it or its assets now has or may hereafter require in relation to any legal proceedings brought against it or its assets in relation to this Guarantee by or on behalf of a Holder;

(b) agrees that no immunity from such proceedings (which shall be deemed to include, without limitation, suit, attachment, prior to judgment, other attachment, the obtaining of judgment, execution or other enforcement) shall be claimed by or on behalf of itself or in respect of its assets; and

(c) consents generally in respect of any such proceedings to the giving of any relief or the issue of any process in connection with such proceedings including, without limitation, the making, enforcement or execution against any property whatsoever (irrespective of its use or intended use) of any order or judgment which may be made or given in such proceedings;

provided that the foregoing waiver and consent shall not extend to any immunity eventually granted to the assets of the Guarantor in the Hellenic Republic or to any immunity in any jurisdiction afforded to the premises of any diplomatic mission of the Guarantor, the furnishings and other property therein and the means of transport of such mission.

Καθορίζουμε προμήθεια υπέρ του Δημοσίου 1% για την αρεχόμενη εγγύησή του, η οποία θα αποδίδεται από τον ΟΣΕ σύμφωνα με το έγγραφό μας αριθμ. 2009593/1391/7.2.96.

Η απόφαση αυτή να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Αθήνα, 22 Ιουνίου 1999

Ο ΥΦΥΠΟΥΡΓΟΣ

ΝΙΚ. ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΑΚΗΣ

ΑΠΟ ΤΟ ΕΘΝΙΚΟ ΤΥΠΟΓΡΑΦΕΙΟ